

冠通期货热点评论

——供需改善不及预期，铁矿石领跌黑色系

发布时间：2024年2月21日

➤ 事件：

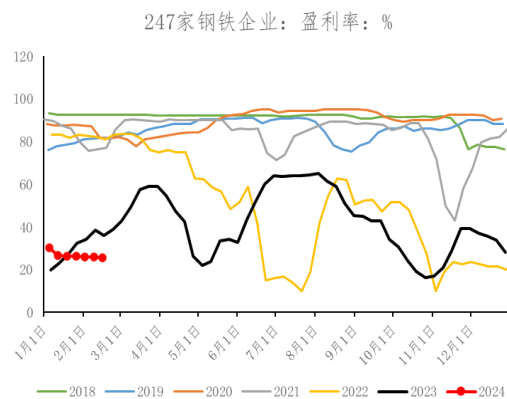
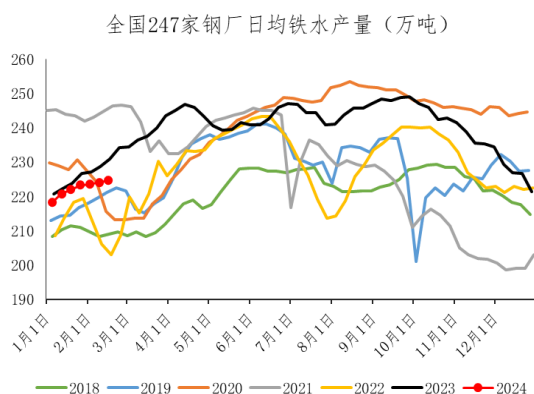
节后黑色系大幅下挫，铁矿石领跌，跌破关键支撑位。

➤ 点评：

我们认为节后铁矿石的大幅下跌主要是市场对产业层面预期的修正。主要有两点：一是市场对于节后铁水修复过于乐观；二是节后来终端需求兑现窗口，市场对宏观利好反应有所钝化。

节后铁矿石供需两端的表現均有点不及市场预期。供应端外矿发运虽然处在季节性淡季阶段，但是发运和到港均强于去年同期，港口压港船只数也处在高位，供应端相对充裕；需求端铁水相对低位运行，钢厂利润修复不及预期抑制铁水修复斜率，而节后首周寒潮天气影响下游复工以及市场对旺季需求不及预期的隐忧加大了市场对高炉复产的悲观情绪。就整个黑色产业链来看，铁矿石前期表现最强，估值相对偏高，因此近几日补跌杀估值，因此短期成材盘面利润或有阶段性修复空间。

短期看，终端需求未完全启动前，钢厂盈利状况难以得到明显修复，高炉复产积极性不佳的背景下，铁矿石基本面仍承压。主力2405下破920附近重要支撑，前期空单可继续持有，但盘面贴水幅度较大，铁水毕竟属于回升阶段，追空还需谨慎。



数据来源：Mysteel 冠通期货

投资有风险，入市需谨慎，以上评论仅供参考。

分析师：

冠通期货 研究咨询部 王静

执业资格证书编号：F0235424/ Z0000771

冠通期货 研究咨询部 张娜

执业资格证书编号：F03104186

本报告发布机构：

—冠通期货股份有限公司（已获中国证监会许可的期货交易咨询业务资格）

免责声明：

本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述品种买卖的出价或征价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本报告仅向特定客户传送，版权归冠通期货所有。未经我公司书面许可，任何机构和个人均不得以任何形式翻版，复制，引用或转载。如引用、转载、刊发，须注明出处为冠通期货股份有限公司。

投资有风险，入市需谨慎，以上评论仅供参考。